

# Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Santo Antônio da Patrulha - RS - 12/2018



## Índice

Introdução .....	3
Desempenho Acumulado - Carteira de Investimentos .....	4
Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica .....	5
Rentabilidade da Carteira .....	6
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica .....	7
Enquadramento 3.922/10 .....	8
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica .....	9
Carteira por Índice de Mercado .....	10
Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica .....	11
Diversificação por Instituição Financeira .....	12
Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica .....	13
Recomendações Consultor .....	14
Perfil das Carteiras .....	16

## Introdução

O serviço de análise de investimentos é de suma relevância em se tratando de gestão de recursos previdenciários. Os gestores têm o trabalho de realizar periódicas avaliações de desempenho da carteira de ativos do fundo e, quando necessário, realocar os investimentos, afim de que a instituição possa sempre manter alinhados seus objetivos de rentabilidade e risco e manter-se enquadrada à legislação vigente.

A PREMIER ANALISES busca apresentar aos clientes um serviço completo de consultoria, munindo gestores de recursos e demais investidores com todas as ferramentas e informações necessárias para que estes possam realizar uma gestão inteligente e responsável.

A presente análise foi realizada tendo como base as informações fornecidas pelos responsáveis da gestão do fundo, Relatório de Reavaliação Atuarial e Política de Investimentos do Fundo. Características como: expectativa e necessidade de retorno, objetivos de curto e de longo prazo, horizonte dos investimentos, tolerância ao risco, limitações diversas e legislações específicas da Instituição são incorporadas nesta análise e, portanto, este relatório é elaborado de forma exclusiva para o RPPS da Prefeitura Municipal de Santo Antônio da Patrulha - RS.

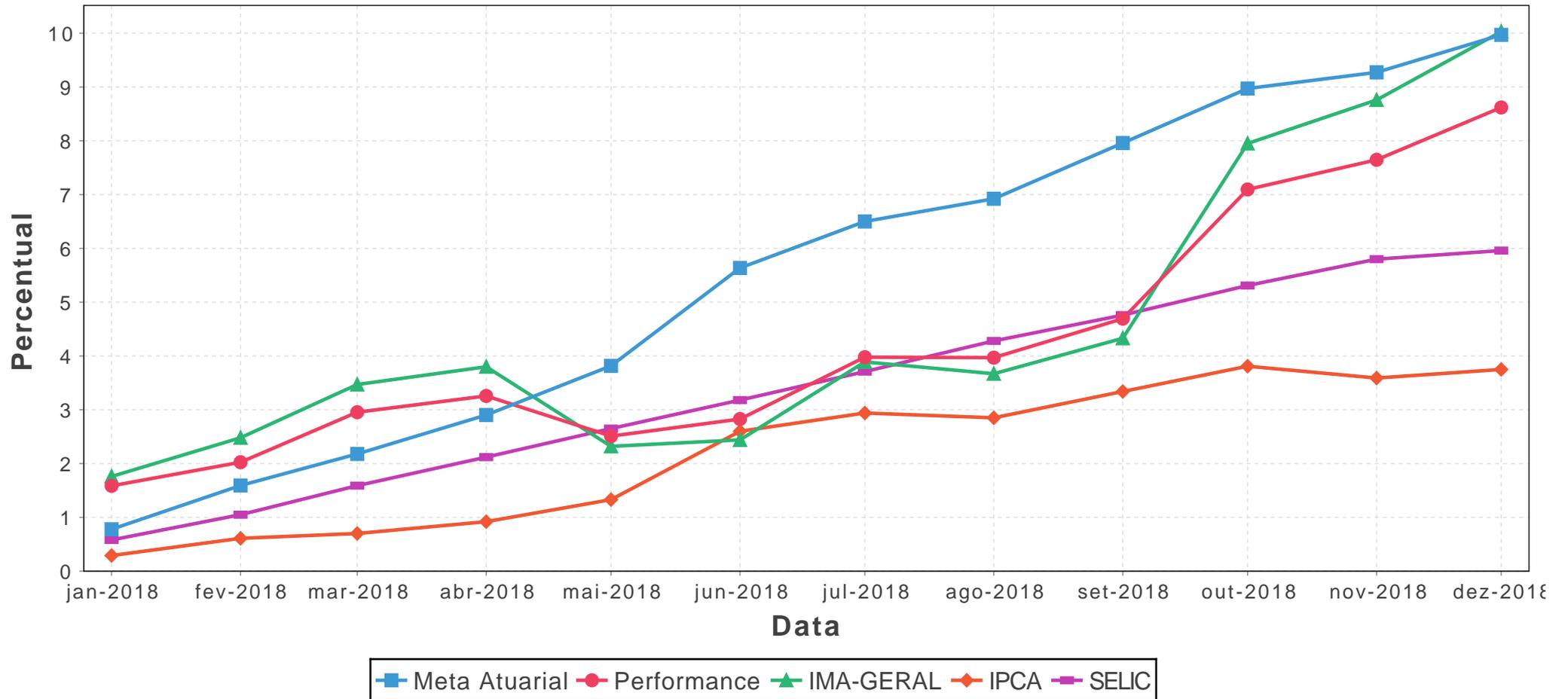
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

Este relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

## Desempenho Acumulado - Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)
2018/01	89.006.025,91	15.250.203,45	14.979.824,65	90.693.875,42	1.417.470,71	1,5863	1,5863	0,7781	0,7781	203,8655
2018/02	90.693.875,42	5.279.454,65	5.284.956,99	91.081.369,40	392.996,32	0,4316	2,0247	0,8082	1,5926	53,3988
2018/03	91.081.369,40	4.315.848,43	2.012.872,91	94.230.746,84	846.401,92	0,9115	2,9547	0,5771	2,1789	157,9344
2018/04	94.230.746,84	3.667.884,33	3.473.428,14	94.703.889,37	278.686,34	0,2939	3,2572	0,7077	2,9021	41,5247
2018/05	94.703.889,37	3.187.037,81	2.300.316,00	94.897.092,47	-693.518,71	-0,7237	2,5100	0,8886	3,8166	-81,4385
2018/06	94.897.092,47	3.171.028,48	3.087.444,84	95.280.224,98	299.548,87	0,3099	2,8276	1,7528	5,6363	17,6799
2018/07	95.280.224,98	4.029.899,41	4.121.520,86	96.254.558,35	1.065.954,82	1,1187	3,9780	0,8183	6,5007	136,7092
2018/08	96.254.558,35	14.911.256,70	14.914.531,21	96.246.534,04	-4.749,80	-0,0082	3,9694	0,3962	6,9227	-2,0693
2018/09	96.246.534,04	1.382.174,02	1.423.886,86	96.880.630,27	675.809,07	0,6968	4,6939	0,9690	7,9589	71,9065
2018/10	96.880.630,27	12.206.803,26	12.256.007,24	99.053.501,68	2.222.075,39	2,2943	7,0959	0,9388	8,9725	244,3630
2018/11	99.053.501,68	10.484.773,51	11.002.696,39	99.050.745,77	515.166,97	0,5146	7,6470	0,2756	9,2729	186,6677
2018/12	99.050.745,77	7.843.585,50	6.673.089,16	101.123.681,34	902.439,23	0,9039	8,6200	0,6374	9,9694	141,8038
	<b>Total Geral</b>	<b>85.729.949,55</b>	<b>81.530.575,25</b>		<b>7.918.281,13</b>		<b>8,6200</b>		<b>9,9694</b>	<b>86,4647</b>

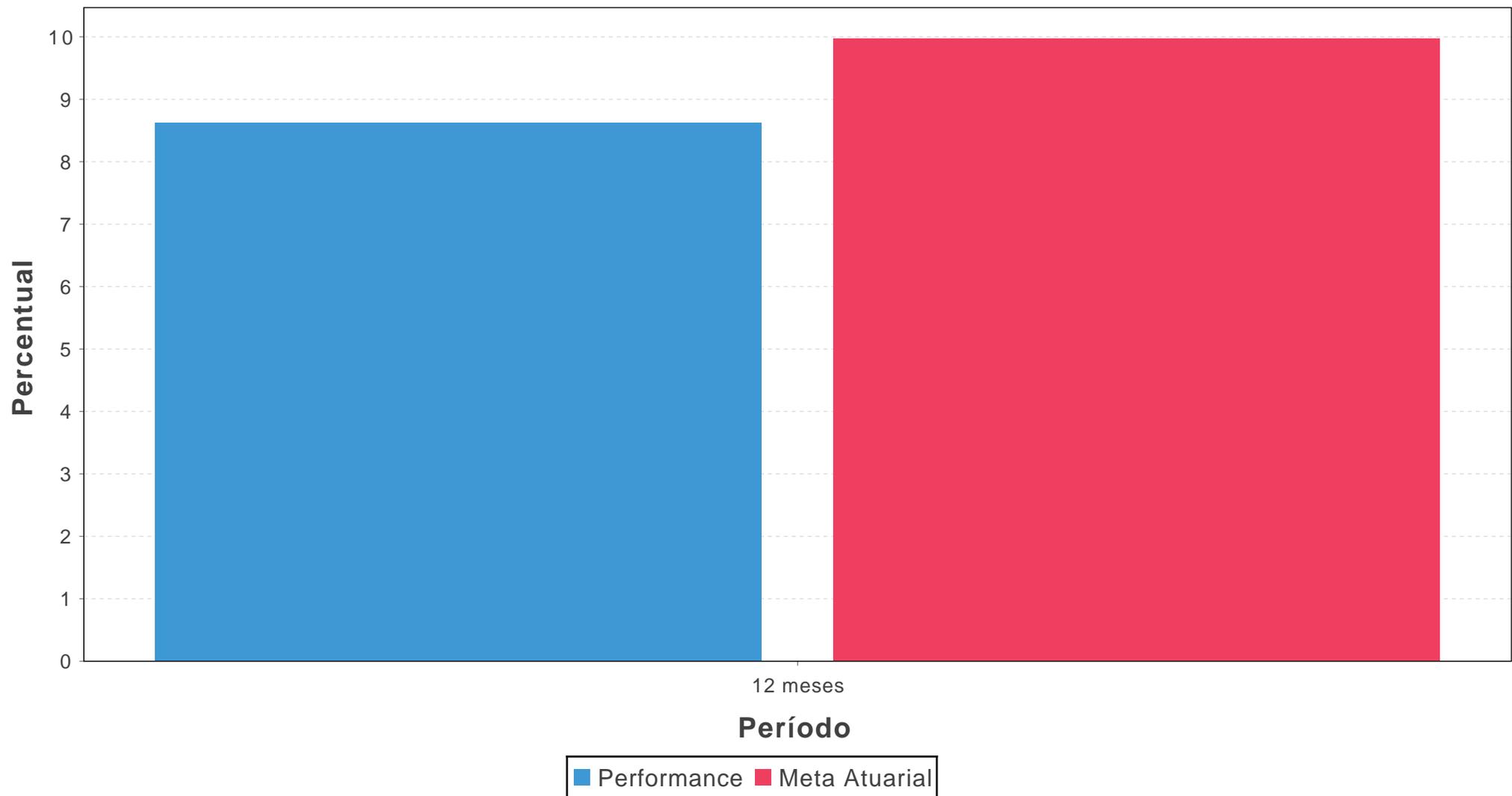
**Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica**



## Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R\$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
BB PREVID RF PERFIL	14.398.866,02	0,00	0,00	67.399,10	14.466.265,12	0,46%
BB PREVID RF IRF-M1	12.267.794,00	0,00	0,00	65.757,33	12.333.551,33	0,53%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	11.903.940,42	0,00	0,00	139.202,44	12.043.142,86	1,16%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	9.339.037,02	8.400,00	0,00	44.929,77	9.392.366,79	0,48%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	10.488.880,65	850.430,00	2.762.800,00	55.860,32	8.632.370,97	0,54%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	8.004.143,90	0,00	0,00	110.327,32	8.114.471,22	1,37%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	5.389.396,30	0,00	0,00	62.416,71	5.451.813,01	1,15%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	5.334.448,00	0,00	0,00	96.072,00	5.430.520,00	1,80%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	4.713.576,91	0,00	0,00	25.564,05	4.739.140,96	0,54%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	2.554.110,00	4.962.392,69	3.050.963,19	82.340,50	4.547.880,00	0,97%
FI BRASIL 2024 I TP RF	2.981.976,00	0,00	0,00	53.752,00	3.035.728,00	1,80%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	2.420.233,16	479.040,00	0,00	31.101,43	2.930.374,59	1,17%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	2.709.200,00	0,00	0,00	9.880,00	2.719.080,00	0,36%
BB PREVID IPCA III	1.931.747,11	0,00	0,00	21.278,67	1.953.025,78	1,10%
PREVID RF IMA-B 5	1.600.513,20	0,00	0,00	21.575,35	1.622.088,55	1,34%
BB PREVID RF FLUXO	549.742,30	1.543.322,81	859.325,97	3.251,53	1.236.990,67	0,40%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII2	1.219.200,00	0,00	0,00	-7.968,00	1.211.232,00	-0,65%
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	756.192,16	0,00	0,00	11.750,62	767.942,78	1,55%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	487.748,62	0,00	0,00	7.948,09	495.696,71	1,62%

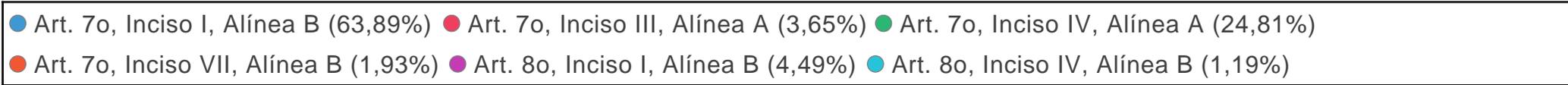
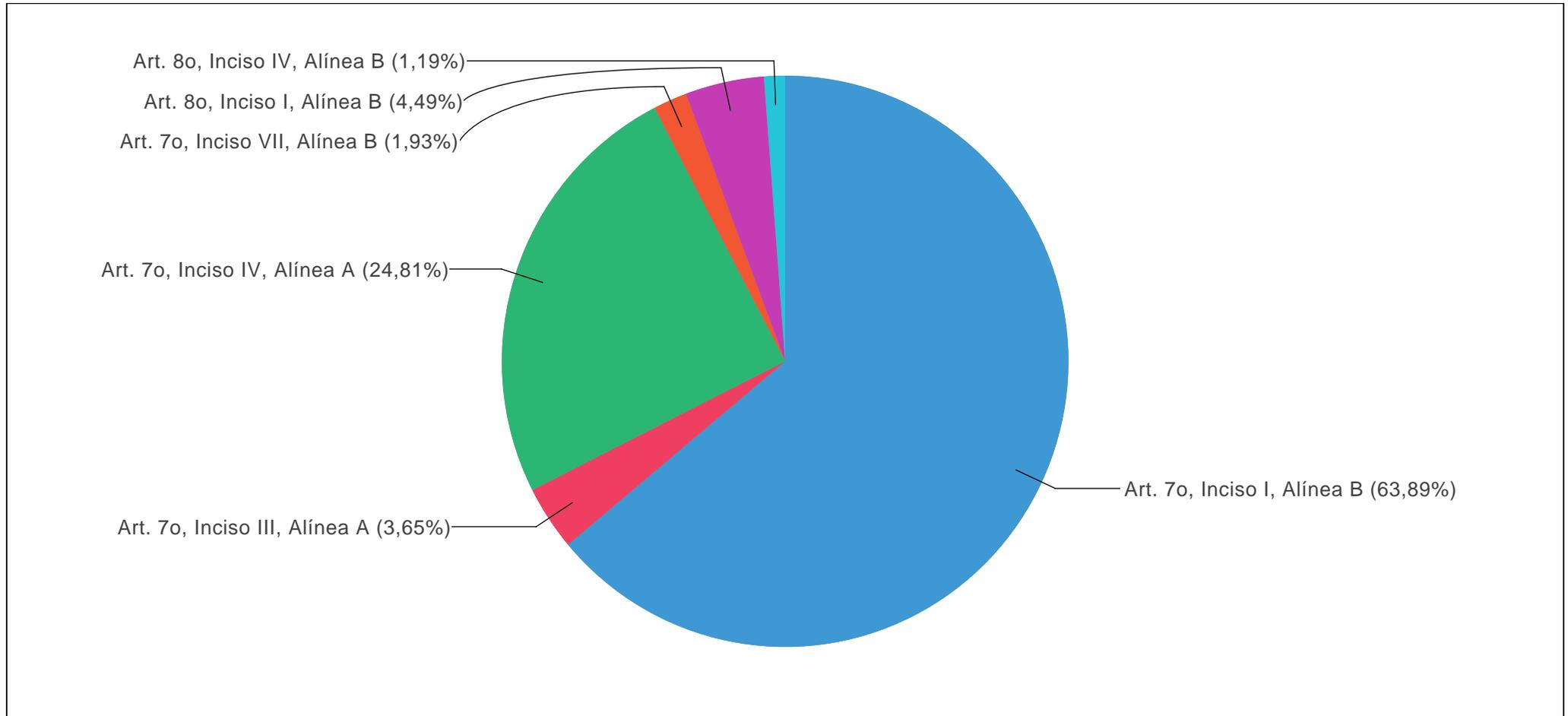
### Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



## Enquadramento 3.922/10

Enquadramento	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Percentual PI	Percentual 3.922
Art. 7o, Inciso I, Alínea B (Fundos 100% Títulos Públicos Federais)	64.617.603,61	63,89%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Fundos Renda Fixa Referenciado)	3.698.317,37	3,65%	60,00%	60,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos Renda Fixa - Geral)	25.095.622,58	24,81%	40,00%	40,00%
Art. 7o, Inciso VII, Alínea B (Fundo Crédito Privado)	1.953.025,78	1,93%	5,00%	5,00%
Art. 8o, Inciso I, Alínea B (ETF - Índice de Ações com no mínimo 50 ações)	4.547.880,00	4,49%	30,00%	30,00%
Art. 8o, Inciso IV, Alínea B (Fundos de Investimento Imobiliário)	1.211.232,00	1,19%	5,00%	5,00%

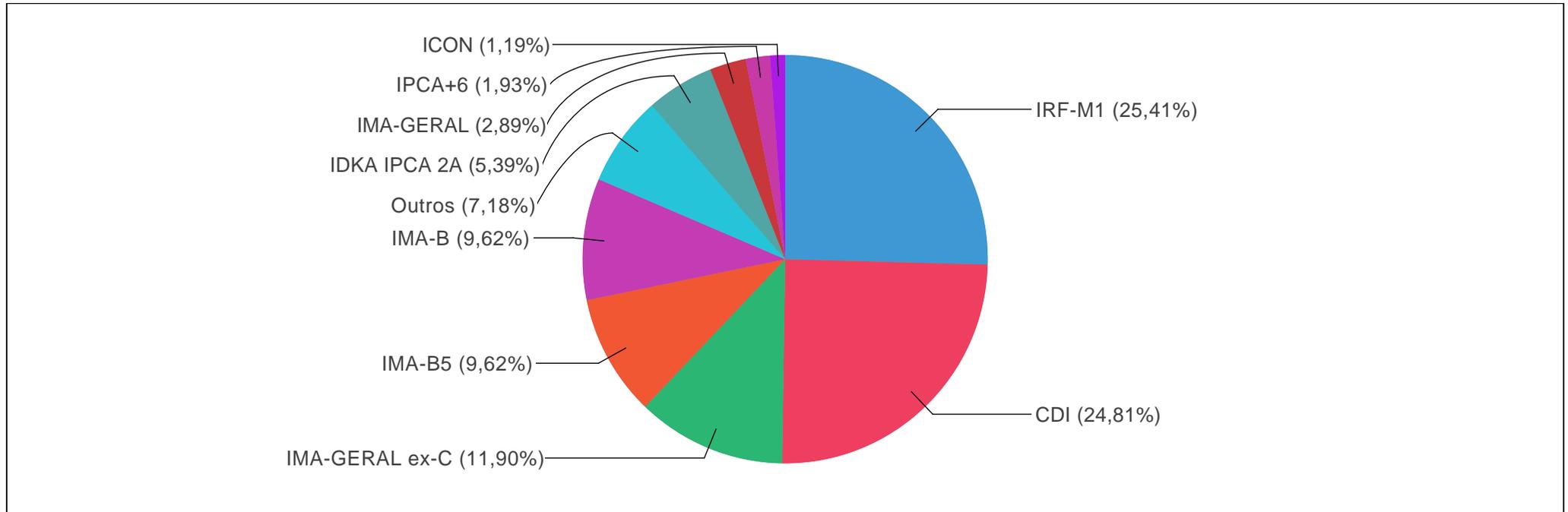
**Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica**



## Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	25.705.063,26	25,41%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	25.095.622,58	24,81%
IMA-GERAL ex-C	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-S e IRF-M	12.043.142,86	11,90%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	9.736.559,77	9,62%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	9.729.887,49	9,62%
Outros	Outros	7.266.960,00	7,18%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	5.451.813,01	5,39%
IMA-GERAL	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários	2.930.374,59	2,89%
IPCA+6	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo + 6	1.953.025,78	1,93%
ICON	Índice de Consumo	1.211.232,00	1,19%

### Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica

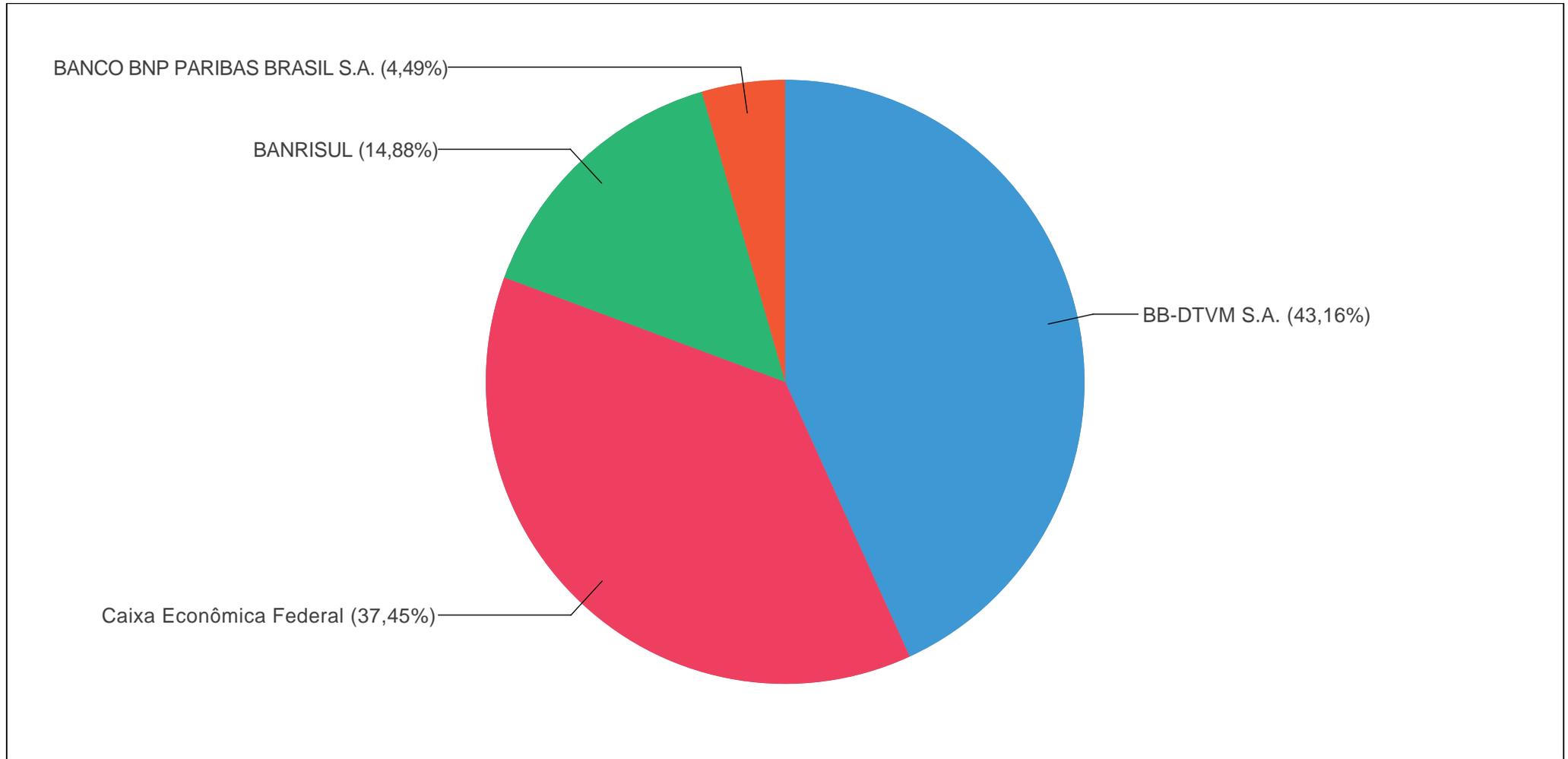


- IRF-M1 (25,41%) ● CDI (24,81%) ● IMA-GERAL ex-C (11,90%) ● IMA-B5 (9,62%) ● IMA-B (9,62%) ● Outros (7,18%)
- IDKA IPCA 2A (5,39%) ● IMA-GERAL (2,89%) ● IPCA+6 (1,93%) ● ICON (1,19%)

## Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	43.655.064,31	43,16%
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	37.870.968,69	37,45%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	15.049.768,34	14,88%
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	01.522.368/0001-82	4.547.880,00	4,49%

**Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica**



● BB-DTVM S.A. (43,16%) ● Caixa Econômica Federal (37,45%) ● BANRISUL (14,88%) ● BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (4,49%)

## Recomendações Consultor

Finalmente encerramos este longo e tumultuado ano. Apesar da euforia já no início de 2018, em fevereiro voltaram os questionamentos sobre a desaceleração da economia norte-americana e o debate sobre a magnitude do ciclo de alta de juros pelo FED, interrompendo um período de sucessivos recordes de alta nos mercados (que ocorria desde a eleição de Donald Trump).

No Brasil, entre altos e baixos, as coisas pareciam começar a entrar nos eixos, com a inflação bem-comportada e a retomada lenta e gradual na atividade econômica. Mas em maio veio a greve dos caminhoneiros e, com ela, abriu-se a caixa de Pandora. Num verdadeiro show de horrores, pudemos experimentar, por uns dias, como seria viver em Cuba ou na Venezuela. O fortalecimento do dólar e a alta intensa do petróleo, levaram os preços dos combustíveis no Brasil a uma escalada de quase 80% em 12 meses, comprimindo ainda mais a margem líquida nos fretes. Os caminhoneiros resolveram parar de rodar e, com isso, paralisaram o país. Houve desabastecimento total de combustíveis e, conseqüentemente, os grandes centros urbanos e as estradas se transformaram em desertos. Para determinados setores, como o de proteína animal, os resultados foram trágicos, com perdas, cuja recuperação levará mais de um ano. No varejo houve forte retração. A confiança dos consumidores e empresários caiu. Estimamos que esse movimento tenha sacrificado em torno de 1% do crescimento do PIB. Como consequência direta da greve, a Petrobras perdeu seu competente CEO, Pedro Parente, e 45% de seu valor de mercado. Houve queda na arrecadação de impostos e o Governo, fragilizado e sem nenhum apoio político, cedeu aos caminhoneiros nas suas piores demandas. Após essa demonstração de fraqueza, foi deixada para o próximo governo a tão esperada e já tramitada Reforma da Previdência.

A greve dos caminhoneiros enterrou de vez as intenções de Michel Temer, tanto de tentar sua reeleição como a de se credenciar a ser um ator político relevante para a disputa eleitoral que se avizinhava. E essa foi uma disputa eleitoral memorável. Após a condenação em segunda instância do ex-presidente Lula, o PT parecia alijado do processo eleitoral. Fernando Haddad, por fim converteu-se num forte e competitivo candidato ao planalto. Os candidatos governistas se dividiram nas figuras de Geraldo Alckmin e de Henrique Meirelles. O candidato de fora do estamento, Jair Bolsonaro, foi vítima de um atentado que quase lhe custou a vida. Ainda durante a campanha, Bolsonaro fez um importante movimento ao indicar o economista Paulo Guedes para ser seu “superministro” da economia. Com esse movimento, ele angariou confiança junto aos mercados e empresários. Sob as bandeiras de combate à criminalidade e à corrupção, ele também conquistou o apoio popular. Estávamos entre o risco do Brasil se transformar numa Venezuela, na eventual vitória de Haddad ou de termos alguma chance de recuperação, com Bolsonaro. Com a vitória do capitão da reserva, os mercados se acalmaram. Temer arrastou seu governo até o último dia, mas as indicações dos principais nomes que farão parte do futuro governo contribuirão para o bom desempenho dos ativos brasileiros neste período.

Ao apagar das luzes deste 2018, os holofotes se voltaram para a “guerra comercial” entre EUA e China e, novamente, para o debate sobre a intensidade do ciclo de aperto monetário nos EUA. Dessa vez, houve rumores até de uma eventual demissão do presidente do FED, Jerome Powell, colocando em xeque a tão propalada independência do BC. Como se não bastasse, a disputa em torno do orçamento e que teve como pivô central a autorização de verbas para a construção do muro entre EUA e México, provocou a paralisação parcial do governo central e um grande aumento de volatilidade. Os principais índices de bolsa nos EUA tiveram fortes quedas, de quase 20%. Mas entre mortos e feridos, salvaram-se todos. Mantemos nosso entendimento de que o aperto monetário era necessário e de que o uso deste ferramental é parte inexorável dos ciclos

macroeconômicos. Estamos aqui discutindo, na margem, se o FED poderia ou não ter adiado esse aumento de dezembro, de 0,25%, e que levou a taxa básica para 2,50% aa. As expectativas de mercado foram reduzidas e, hoje, poucos acreditam que a taxa básica encerrará o ano de 2019 acima de 2,75%. Caso os sinais de desaceleração comecem a ganhar espaço, terá o FED maior potência à sua disposição para prover liquidez à economia.

Acreditamos que o comportamento primário das empresas brasileiras será ditado por nossa agenda doméstica. No campo doméstico, será importante avaliar os seis primeiros meses do novo governo, com o foco na importante reforma da previdência. Há boas chances de se colocar em votação o projeto já tramitado durante o governo Temer. Acreditamos que essa posição traria ganhos em termos de agilidade e evitaria desgastes políticos.

Por hora, diante de um novo governo que se inicia e das expectativas que tal acontecimento gera, sabedores do otimismo que o mercado financeiro se encontra bem como da melhora de alguns índices, continuamos a lembrar e sugerir que parte das aplicações do RPPS devem permanecer no “gatilho de proteção”, ou seja, um percentual interessante deve estar em ativos de proteção.

#### RECOMENDAÇÕES:

- 1)A atual carteira encontra-se bem diversificada, com perfil de risco compatível com o mercado;
- 2)Resgatar 10% do CDI e alocar 7% em IMA G + 3% em IMA-B5;
- 3)Aplicar os novos recursos: Solicitar a Consultoria a melhor opção no momento;
- 4)Iniciar operações de gestão ativa em renda fixa e em Renda Variável.

## Perfil das Carteiras

Índice	Conservador	Moderado	Arrojado
--------	-------------	----------	----------

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax e a Premier Análises depositam confiança. Entretanto, nem o Opmax nem a Premier Análises se responsabilizam pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax ou da Premier Análises quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

PREMIER ANALISES - R DOUTOR BARBOSA GONCALVES, 368, , CHACARA DAS PEDRAS, Porto Alegre - RS, 91330-320.

[www.premieranalises.com.br](http://www.premieranalises.com.br) - (51) 3208-0032

A Premier Análises é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.